

# 上证指数时隔逾十年突破4000点 A股上行格局进一步确立

10月28日,A股市场冲高回落, 缩量震荡,成交额为2.17万亿元, 上证指数盘中站上4000点, 时隔逾10年首次突破4000点。市场表现分化,锂电电解液、半导体材料、光芯片等板块表现活跃, 整个A股市场超2300只股票上涨, 逾70只股票涨停。

值得注意的是,与2015年相比,当前A股市场结构已发生深刻变化。截至10月27日,A股融资余额超2.46万亿元,创历史新高。截至10月28日,A股上市公司数量为5444家,总市值超118万亿元。分析人士认为,多重利好因素有望支持市场短期内维持强势表现。中期来看,上市公司盈利有望改善,为市场增添新动力。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片 制图/王春燕

10月28日,A股市场全线低开,三大指数开盘均下跌。开盘之后,A股市场走高,创业板指一度涨逾1%。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数、北证50指数分别下跌0.22%、0.44%、0.15%、0.84%、1.20%。全天A股市场呈冲高回落走势, 上证指数盘中最高报4010.73点, 为2015年8月18日之后首次站上4000点, 创逾10年新高。

时隔逾10年, 上证指数再度触及4000点上方。与2015年相比, 当前A股市场结构已发生深刻变化。

从A股市场情况来看, Wind数据显示, 在2015年8月18日,A股市场上市公司数量为2568家, 总市值为52.38万亿元。而截至10月28日收盘,A股市场共有5444家上市公司, 合计总市值为118.11万亿元。A股上市公司数量增加超2800家, 总市值增长超125%。

从资金面情况来看, Wind数据显示, 截至10月27日,A股融资余额报24642.88亿元, 创历史新高。今年以来A股融资余额持续增长, 累计

“短期内, 市场有望维持强势表现。一方面, 新一轮政策部署有望提振市场信心。另一方面, 新一轮中美经贸磋商, 叠加美联储10月有望继续降息, 市场风险偏好或将抬升。整体来看, 多重利好因素有望支持市场短期内维持强势表现。”光大证券策略首席分析师张宇生表示, 中期来看, 上市公司盈利有望改善, 为市场增添新动力。

华安证券首席经济学家郑小霞表示, 内外因素边际向好, 预计短期市场有望延续向上。随着良性调整期接近尾声, 市场主线将再次回

大盘股有所回落, 大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别下跌0.62%、0.51%, 小微盘股集中的中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨0.17%、0.47%, 中证1000指数下跌0.22%, 小微盘股表现相对活跃。

个股方面, 整个A股市场上涨股票数为2366只, 71只股票涨停, 2908只股票下跌, 10只股票跌停。市场成交缩量, 当日A股市场成交额

增加6101.42亿元。相比之下, 2015年融资余额宽幅震荡, 于2015年6月18日最高触及22666.35亿元。但从融资余额占流通市值比例来看, 2015年最高达4.72%, 从融资买入额占A股成交额比例来看, 2015年最高达19.26%。而在10月27日, 融资余额占流通市值比例为2.51%, 融资买入额占A股成交额比例为12.18%, 均明显低于2015年高点。

从成交额情况来看, Wind数据显示, 截至10月28日, 今年以来A股市场日均成交额为16814.74亿元, 创历史新高。其中, 8月13日-10月15日,A股市场连续40个交易日成交额超2

归并不断清晰。

华西证券研究所副所长、策略首席分析师李立峰表示, 党的二十届四中全会夯实了投资者中长期政策预期, 叠加美联储有望降息等因素, 短期风险偏好有望得到提振, A股缓慢上行行情仍将延续。结构上, “大科技”仍是中长期主线。

“在资金持续入市与政策预期共振的背景下, A股有望形成良性循环, 迎来更具持续性的上涨阶段。”胡墨晗表示, 值得重点关注的是制度的变化, 新一轮金融政策与资本市场改革部署即将落地, 有望进一步引导无风险收益率下

为2.17万亿元, 较前一个交易日减少1913亿元。其中, 沪市成交额为9407.61亿元, 深市成交额为12070.99亿元。

从盘面上看, 锂电电解液、半导体材料、光芯片等板块表现活跃, 培育钻石、钴矿、稀土等板块出现调整, 市场出现一定轮动。申万一级行业中, 综合、国防军工、交通运输行业涨幅居前, 分别上涨2.06%、1.07%、0.24%; 有色金属、美容护理、钢

万亿元, 创成交额连续超2万亿元纪录。相比之下, 2015年A股日均成交额为9613.32亿元。

胡墨晗表示, 与2015年同点位时期相比, 当前市场结构已发生本质变化, 核心驱动力从资金驱动转向实体经济转型升级与产业结构优化, 整体估值水平也更趋理性, 为市场健康运行奠定基础。从资金面来看, 融资使用更趋审慎, 反映出投资者结构的成熟与风险控制强化。与此同时, 外资持续增配中国资产, 国际资本流入步伐加快, 居民资产配置亦呈现“储蓄搬家”趋势, 进一步为市场注入增量流动性。

行, 推动经济结构转型, 并系统性提振对中国资产的价值认同。但也要注意板块估值分化风险, 对缺乏业绩支撑、单纯依赖概念炒作的个股保持审慎态度。

“对于后市, 整体可秉持乐观的基调, 但仍需时刻保持谨慎的心态。”王峥表示, 短期来看, 上证指数4000点作为关键心理与技术关口, 市场分歧加大, 部分热门赛道估值处于历史较高水平, 获利盘了结与套牢盘解套可能引发阶段性震荡, 需要时间消化压力; 但中长期而言, 乐观逻辑具备强持续性, 政策对科技与

铁行业跌幅居前, 分别下跌2.72%、1.51%、1.35%。

领涨的国防军工板块中, 江龙船艇20%涨停, 北方长龙涨逾16%, 捷强装备涨逾10%, 长城军工、航天发展涨停, 国瑞科技涨逾9%, 天海防务涨逾6%。

明泽投资基金经理胡墨晗表示, 上证指数创阶段新高释放出明确信号, 市场上行格局已进一步确立, 市场中期趋势更加清晰。

“上证指数再度站上4000点背后是政策、资金与产业的深度共振。”尚艺投资总经理王峥表示, 产业层面的结构性变革则是根本驱动, 科技板块市值占比大幅提升, AI、半导体、先进制造等新质生产力相关领域成为市场核心主线, 取代了传统行业此前的主导地位, 资本市场与产业升级同频共振的特征愈发明显。这次突破标志着A股市场从规模扩张转向结构优化, 从短期政策刺激驱动转向长期制度与产业逻辑支撑, 投资者结构也逐步从短期炒作转向价值投资, 市场韧性与成熟度显著提升。

先进制造的支持方向不变, 经济转型带来的产业红利持续释放, 中长期资金与外资的配置需求未减, A股将进入以结构性机会为主的缓慢上行格局。

对于市场配置, 郑小霞表示, 科技仍是核心, 包括AI产业趋势的算力(CPO/PCB/液冷/光纤)、应用(机器人/游戏/软件)、军工等。此外, 具备高景气度或业绩支撑的行业也需重视, 包括电力设备(风电/储能/电池/电源设备)、有色金属(稀土永磁/贵金属)、机械设备(工程机械)等。

融科技文化节的收官之作, 本次论坛为历时四个月的系列活动画上圆满句号。

据介绍, 2025国泰海通金融科技文化节自7月份启航以来, 先后开展四站主题鲜明、层层递进的活动: 以“国泰海通人工智能创新应用技能竞赛”锤炼内功, 共征集114份作品, 以赛促训提升全员数智能力; “724运维日”聚焦智能运维, 发布证券行业首个全AI智能APP灵犀、变更防控平台等关键成果, 汇聚行业智慧探讨AIOps实践; “IT文化嘉年华”通过多元互动促进技术与文化融合, 激发组织创新活力; 本次主题论坛实现从能力建设到开放生态的升华, 全面展现国泰海通以科技赋能行业、以金融服务实体的综合实力与发展愿景。

在本次论坛的演讲分享环节中, 华东师范大学特聘教授、数据科学与工程学院副院长周炬分享了AI时代的数据管理; 静安区科经委副主任谢天介绍了静安区科技创新和产业发展情况; 安恒信息高级副总裁、研究院院长王欣分享了如何以AI构建金融安全新防线; 金智维创始人、董事长兼CEO廖万里分享了券商智能体的应用实践与未来展望; 库帕思CEO黄海清分享了高质量数据集为证券行业带来的变革; 星环科技助理副总裁兼售前团队总监张晓明分享了用AI重构数据应用的解决方案和典型案例。

本次论坛的圆桌分享以“人工智能×生态, 赋能金融行业高质量发展”为主题, 国泰海通与优刻得、大普微、京北方、金证股份、思朗科技、山石网科六家科技企业, 共同探讨数智化新技术在金融行业的创新应用与生态合作模式。

## 中国银河证券·中国证券报 私募行业星耀领航计划

## “星耀领航计划” 半年度颁奖典礼即将启幕

● 本报记者 刘英杰

10月29日, 由中国银河证券与中国证券报联合主办的“中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划”半年度颁奖典礼将在江苏省南通市隆重举行。

据了解, 此次活动旨在搭建一个汇聚上市公司、私募机构及专业投资机构的顶级交流平台, 汇集金融行业专家, 共同聚焦科技与创新前沿, 把脉产业变革趋势, 探寻新时代的发展机遇与投资蓝图。

### 赋能私募行业高质量发展

据悉, 此次“星耀领航计划”半年度颁奖典礼将有上市公司高管、私募基金管理人以及众多金融同业机构的代表参与讨论。他们将带着对市场的深刻洞察、对产业的独到见解以及对未来的前瞻思考, 共聚南通。

“星耀领航计划”紧扣时代主题, 聚焦服务好金融“五篇大文章”和国家科创战略, 以私募行业为纽带, 引导私募基金管理人向“投硬科技”持续发力, 推动金融资源与科创企业深度对接, 旨在打造国内最具影响力的科创类私募赋能平台, 以此赋能私募行业高质量发展。

该计划采用定量与定性相结合的评价体系, 评估私募基金管理人的综合实力, 从“产品+投顾+投资”三大方向, 遴选出优秀的私募基金管理人和产品。

据介绍, “星耀领航计划”以私募基金管理人为评奖对象, 分别设置“星耀专业奖项”“科创领航奖项”“守正发展奖项”。其中, “星耀专业奖项”共分为五大组别, 分别是股票多头组、指数增强组、相对价值组、CTA组、固定收益组。本次活动将对该五大组别的半年度表现进行表彰。

### 搭建资本与产业桥梁

自今年5月启动以来, “星耀领航计划”始终致力于发现并表彰在投资业绩、风险控制、创新能力、社会责任等方面表现卓越的私募管理机构。本次半年度颁奖典礼, 也是对过去一段时间内行业内翘楚的一次集中认可与展示。

据“星耀领航计划”相关工作人员介绍, 该计划围绕“区域产业特色+私募机构交流”, 以调研、会议、投资者教育、机构交流等多种形式, 在北京、上海、广州、深圳、成都、厦门等地开展主题活动, 在私募基金管理人与企业间搭建了互联互通的桥梁。

“星耀领航计划”相关负责人向记者介绍, 该计划未来将进一步深化赋能体系建设, 从三个方面持续发力: 一是强化对私募基金管理人的专业支持, 通过定制化路演、产业调研和专家智库资源, 帮助机构精准把握科技产业趋势; 二是构建“资本—产业”双向赋能机制, 联合上市公司、科研院所等主体, 为科创企业提供从融资到场景落地的全周期服务; 三是搭建开放协作的生态平台, 定期举办主题沙龙、闭门研讨等活动, 促进私募机构与科创企业的高效对接, 推动创新链、产业链与资金链的深度融合。

金秋十月, 黄海之滨。各界精英将在此凝聚共识, 汇聚力, 共同探索金融支持科技创新的新路径, 谱写资本与产业共舞的新篇章, 为中国经济高质量发展注入更为强劲的“星耀”动力。

## 2025国泰海通金融科技文化节主题论坛暨上海苏河湾大会高端对话在沪举行 推动开放证券生态共建 强化金融服务实体经济能力

● 本报记者 林倩

近日, 2025国泰海通金融科技文化节收官站——2025年国泰海通金融科技文化节主题论坛暨上海苏河湾大会高端对话在上海举行。本次论坛以“智汇金融新动能 共创科技新生态”为主题, 旨在推动开放证券生态共建, 强化金融服务实体经济能力, 构建协同共赢的“金融+科技”新格局。

### 促进“科技—产业—金融”良性循环

据介绍, 本次论坛吸引了包括上海市静安区政府相关部门人员、十余家科技企业专家、金融机构代表、国泰海通相关部门负责人和学术专家在内的150余人参加。

国泰海通党委书记、董事长朱健在致辞中表示, 国泰海通秉持开放融合理念, 与众多领先科技企业在人工智能、核心系统、云原生与网络安全等前沿领域深度协同, 助力科技伙伴丰富产品版图、树立行业标杆; 公司始终坚持以客户为中心, 打造覆盖科创企业全生命周期的综合金融服务平台。

静安区委书记钟晓咏在致辞中表示, 静安作为上海五个中心建设重要承载区, 也是金融服务和财富管理的高地, 持牌总部集聚、资管能级突出、股权投资活跃, 是金融科技创新应用的重要首选地和最佳实践地。面向未来, 静安将继续与国泰海通等行业领军者深化合作, 携手推动金融科技与产业创新深度融合, 着力打造具有国际影响力的金融科技创新高地。

在签约环节上, 国泰海通与静安区人民政府签署全面战略合作协议, 进一步深化政企协同。



国泰海通与静安区人民政府签署全面战略合作协议

公司供图

“未来, 公司将继续深化数智化转型, 与静安区、科技伙伴和金融机构共同携手构建‘科技—产业—金融’良性循环的新生态。”朱健表示。

### 推动“金融+科技”高质量发展

在本次论坛期间, 国泰海通先后发布国泰海通数智化升级全球灯塔样板点及国泰海通证券网络和信息安全韧性防护体系。

国泰海通数智化升级全球灯塔样板点是首家华为与券商共建的全球样板点, 通过打造两大展区, 以“全球标杆的实战落地”为核心, 全景展现国泰海通与华为在核心交易升级、AI应用创新、数据中台等方面的创新实践及合作成果, 探索先进、可靠、高效的证券业数智化升级路径, 树立行业科技创新与生态合作的新标杆。

国泰海通证券网络和信息安全韧性防护体系以“高感知、强抵御、快恢复、智适应、自进化”为核心能力, 实现安全威胁分钟级发现、常规告警全天候自动处置, 为集团业务稳定运行保驾护航。作为业内首家提出并践行安全韧性防护理念的券商, 国泰海通突破传统防护理念, 以开创性的体系架构为全行业构建韧性安全防护能力提供了宝贵的实践经验。

在本次论坛期间, 国泰海通还与京北方、金证股份、优刻得、星环科技、安恒信息、山石网科、大普微、库帕思、思朗科技、金智维十家科技企业达成全面战略合作, 共同推动联合创新, 拓宽合作深度, 书写“金融+科技”的新篇章。

### 以科技赋能行业 以金融服务实体

作为“聚合智·新生力”2025国泰海通金